

## 和合期货：原油周报（20230807-20230811）

——预计下周原油期货价格维持高位震荡



作者：江波明

期货从业资格证号：F3040815

期货投询资格证号：Z0013252

电话：0351-7342558

邮箱：jiangboming@hhqh.com.cn

**摘要：**本周国际油价继续一路攀升。目前来看，OPEC+减产继续支撑油价，供给偏紧。需求方面，目前正值海外需求旺季，美国经济数据表现良好，二季度GDP数据高于预期，同时美国7月CPI低于预期，美联储9月加息预期大幅下降，宏观环境转暖。但昨日关于美伊协议的消息冲击市场，整体存在不确定性，预计油价下周维持高位震荡。

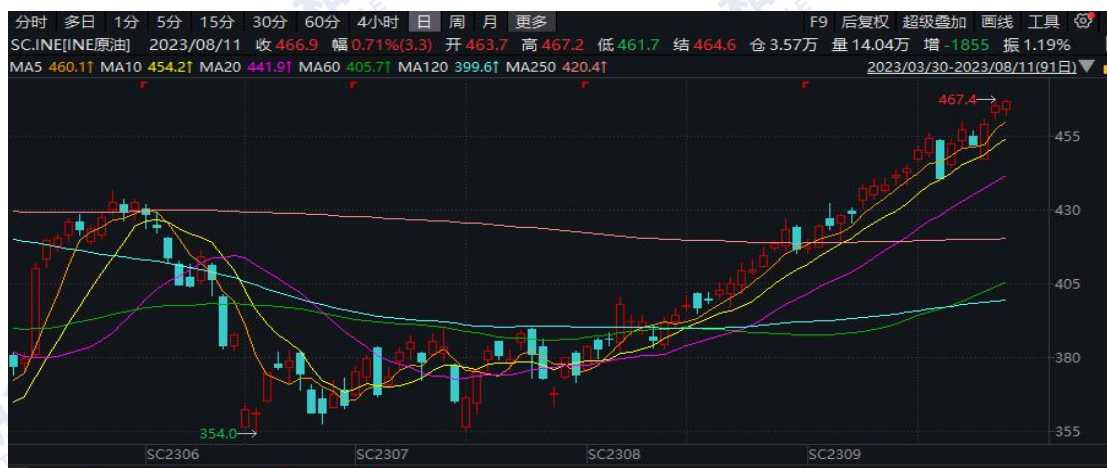
## 目 录

——预计下周原油期货价格维持高位震荡 .....	- 1 -
一、期货行情回顾 .....	- 3 -
二、 原油现货市场回顾 .....	- 4 -
三、供给与需求分析 .....	- 6 -
四、库存分析 .....	- 8 -
五、基本面分析 .....	- 8 -
六、投资策略与建议 .....	- 9 -
风险点: .....	- 10 -
风险揭示: .....	- 10 -
免责声明: .....	- 10 -

## 一、期货行情回顾

本周油价延续上涨趋势，截至本周五收盘，SC 主力合约 SC2309 收盘价 642.2 元/桶，较上周上涨 4.10%

图 1 SC 主力合约期货价格



(数据来源: wind、和合期货)

截至周五收盘，WIT 原油主力合约收于 82.87 美元/桶，周涨幅 0.06%；布伦特原油主力合约收于 86.45 美元/桶，周涨幅 0.23%。

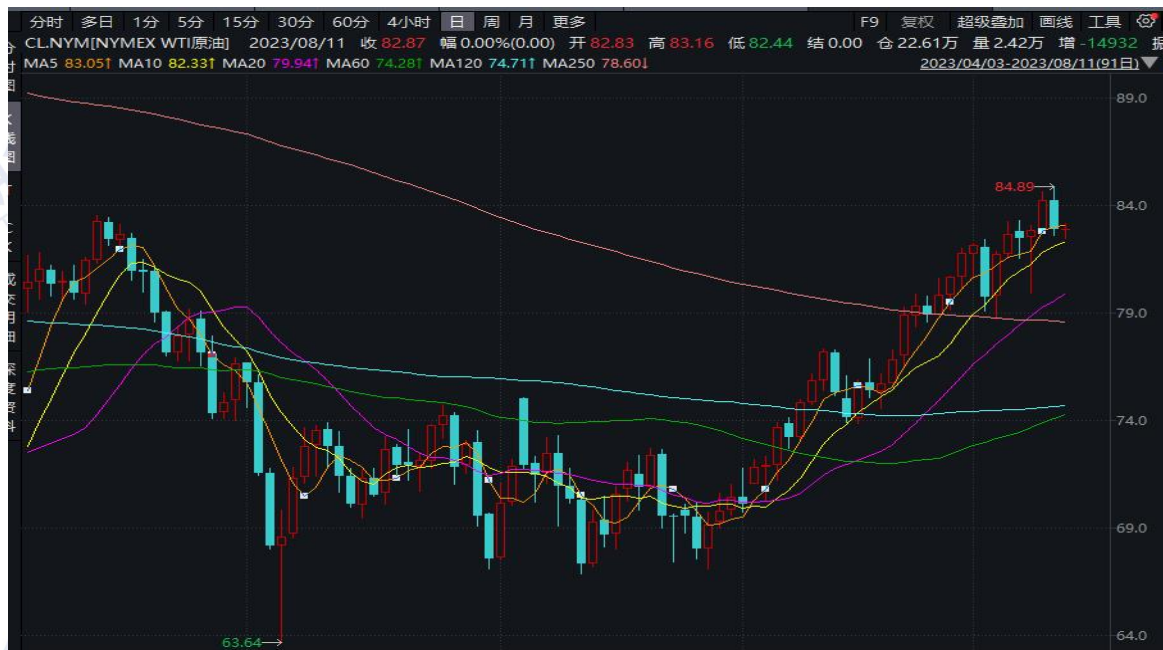
图 2 布伦特原油期货价格连续





(数据来源: WIND、和合期货)

图3 WTI 原油期货价格连续



(数据来源: WIND、和合期货)

## 二、原油现货市场回顾

截止至 2023 年 08 月 10 日,当日 WTI 原油现货价格为 82.82 美元/桶,与上一日比下跌 1.58 美元/桶; Brent 原油现货价格为 88.48 美元/桶,与上一日比减少 0.08 美元/桶; WTI 与 Brent 现货价差为-5.66 美元/桶,与上一日比下跌 1.5 美元/桶。阿曼原油现货价格为 89.21 美元/桶,较上一日上涨 2.04 美元/桶; 阿联酋迪拜原油现货价格为 89.24 美元/桶,较上一日上涨 2.04 美元/桶。ESPO 现货原油价格为 81.09 美元/桶,较上一日上涨 2.04 美元/桶。

图4 WTI 和 Brent 原油现货价差图



图5 东南亚地区原油价

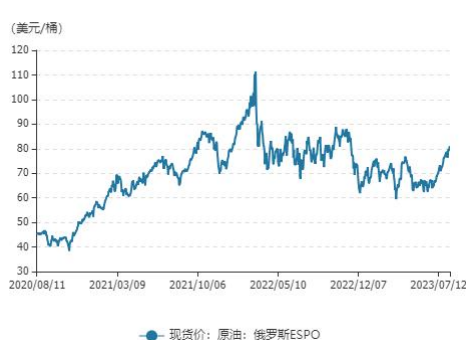


● 现货价：原油：英国布伦特Otd ● 现货价：原油：美国西德克萨斯中质油 ● 现货价：原油：马来西亚渣皮斯 ● 现货价：原油：印尼米纳斯(右) ● 1/3 ● 1/2

图6 中东地区原油价格



图7 俄罗斯 ESPO 原油价格



● 现货价：原油：阿联酋迪拜 ● 现货价：原油：阿曼 ● 现货价：原油：科威特能源公司 ● 现货价：原油：俄罗斯ESPO

(数据来源：Wind、和合期货)

截止至 2023 年 08 月 10 日，大庆油田原油现货价格为 84.4 美元/桶，与上一日比上涨 2.1 美元/桶；胜利油田原油现货价格为 87.01 美元/桶，与上一日比上涨 1.88 美元/桶；中国南海原油现货价格为 84 美元/桶，与上一日比上涨 2.01 美元/桶。

图8 国内油现货价格



● 现货价：原油（中国胜利）：环太平洋 ● 现货价：原油（中国大庆）：3 ● 1/2

(数据来源: Wind、和合期货)

### 三、供给与需求分析

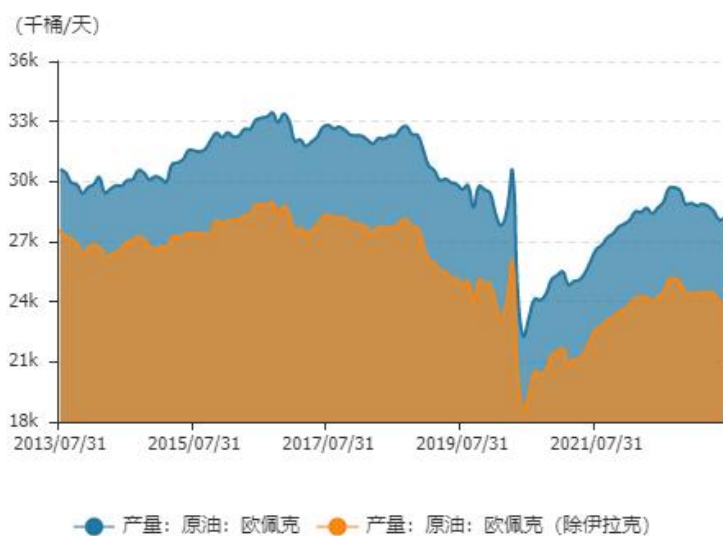
#### (一) 本周原油供应情况

##### 1. 石油输出国组织 (OPEC) 产量分析

截止至 2023 年 06 月, 当月欧佩克月度原油产量合计为 28,189 千桶/天, 较上月增加 90 千桶/天。

沙特能源部官方消息人士表示, 沙特将把 7 月份开始实施的每日 100 万桶的自愿减产协议再延长一个月, 将 9 月份包括在内, 到 9 月之后减产措施可能还会“延长或深化”。

图 9 欧佩克成员国月度原油产量



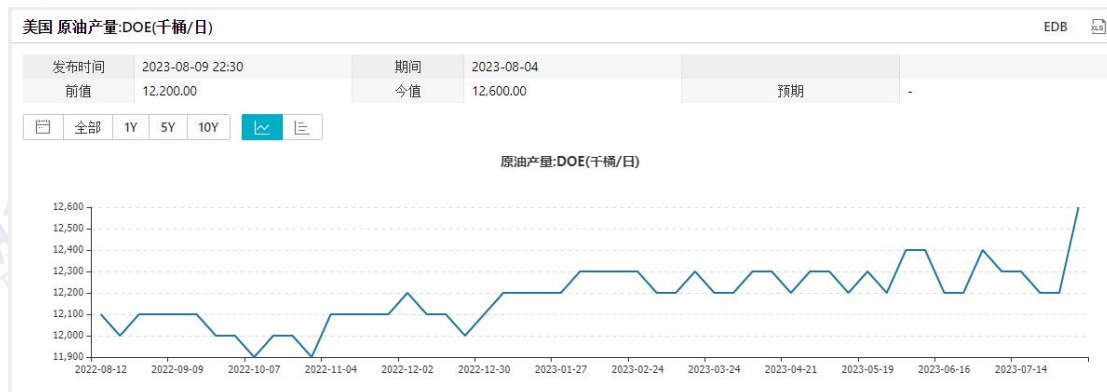
(数据来源: Wind、和合期货)

##### 2. 本周美国原油产量

截至 8 月 4 日当周, 美国国内原油产量 12600 千桶/日, 前值为 1220 千桶/日。



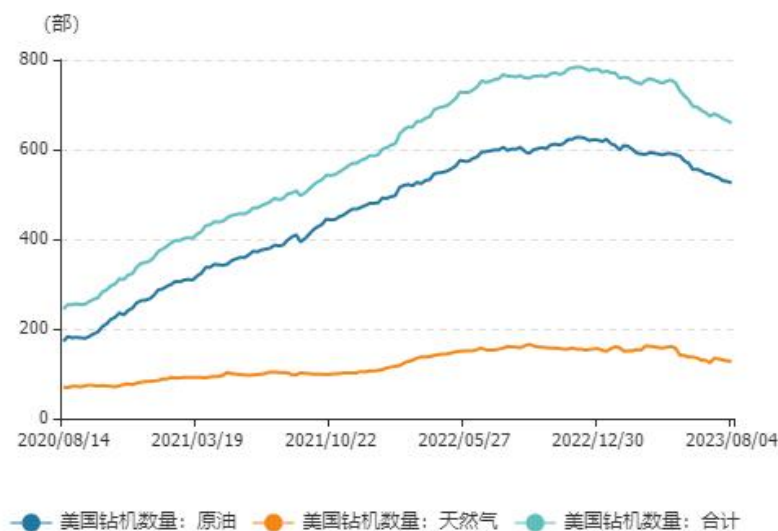
图 10



(数据来源: Wind、和合期货)

截止至 2023 年 08 月 04 日, 本周美国原油活跃钻机数量为 525 部, 较上周减少 4 部, 原油钻机占比为 79.67%; 美国天然气活跃钻机数量为 128 部, 较上周无变化, 天然气钻机占比为 19.42%; 美国活跃钻机数量合计为 659 部, 较上周减少 5 部。

图 11 美国钻机数量



(数据来源: Wind、和合期货)

(二) 本周原油需求情况

在4月调降今明两年的全球增速预期后，IMF重新将今年的经济增速预期调升0.2个百分点，至3%，维持对明年经济增速预期不变。IMF对中国今明两年的经济增速预期再次维持不变，2023年为5.2%，2024年为4.5%，但增长构成有所变化。市场对中国经济恢复带来的需求持乐观态度。

欧佩克月报预计，2023年全球原油需求增速将为244万桶/日，2024年维持在220万桶/日不变。

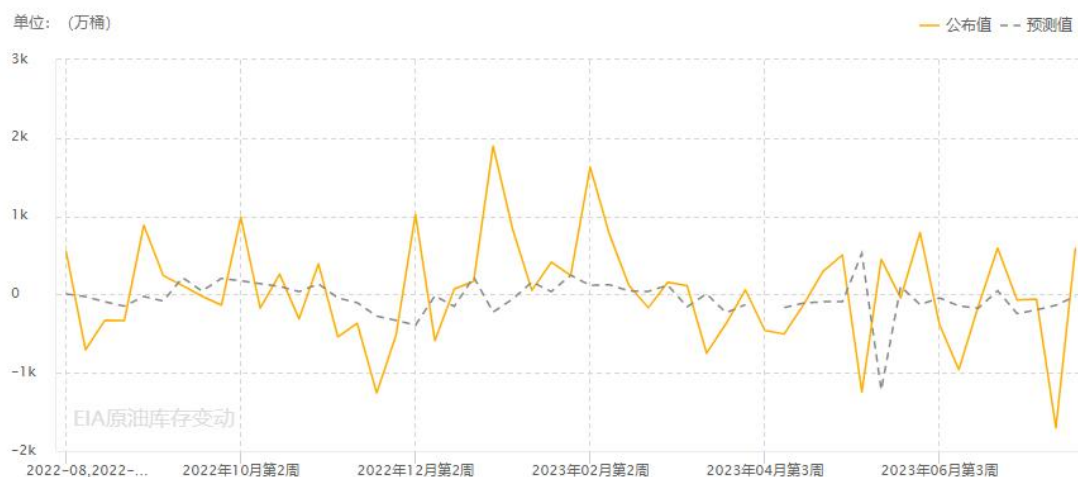
#### 四、库存分析

截止至2023年08月04日，美国原油和石油产品（含战略储备）合计库存为1,620,924千桶，较上周增加8,106千桶

图 12 原油和石油产品库存量

EIA 原油持仓数据

• 美国EIA原油库存变动



(数据来源：汇通财经、和合期货)

#### 五、基本面分析



### 利好因素:

1、根据美国劳工部数据,美国7月末季调CPI同比增长3.2%,为2022年6月以来首次加速,低于市场预期3.3%,前值为3%。美国7月末季调核心CPI同比增长4.7%,为2021年10月以来新低,市场预期4.8%,前值为4.8%。

2、美国经济第二季度表现强劲,衰退忧虑不断降温。美国商务部周四公布,美国第二季度国内生产总值(GDP)环比增长年率初值为2.4%,第一季度的经济增速为2.0%,调查预测第二季度GDP增长1.8%。第二季度经济增长快于预期;美国7月民间就业岗位增幅超过预期,小企业增加招聘,这表明劳动力市场继续保持韧性,可能使经济免于陷入衰退。ADP数据显示,在6月增加45.5万个后,7月民间就业岗位增加32.4万个。

3、美国CPI数据低于预期,但结束下降趋势。通胀数据发布后,市场预期美联储9月维持利率不变的概率约为90%,并且明年3月可能执行首次降息。

### 利空因素:

1、上周初请失业金人数结束连续一个月的下降而重新回升至22.7万人高于预期

2、海外经济走弱风险依旧存在,美国公布7月ISM服务业PMI数据再度回落至52.7低于预期的53,商业活动和服务业就业分项指标转弱为主要拖累,美国服务业景气度在高利率水平下仍在放缓过程。

3、据纽约时报:美国与伊朗达成了一项协议,交易将解冻大约60亿美元的伊朗石油收入。

## 六、投资策略与建议

本周国际油价继续一路攀升。目前来看,OPEC+减产继续支撑油价,供给偏紧。需求方面,目前正值海外需求旺季,美国经济数据表现良好,二季度GDP数据高于预期,同时美国7月CPI低于预期,美联储9月加息预期大幅下降,宏观环境转暖。但昨日关于美伊协议的消息冲击市场,整体存在不确定性,预计油价下周维持高位震荡。

## 风险点：

需注意海外经济危机、美联储加息、地缘政治风险等因素。

## 风险揭示：

您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

## 免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。